

# La contabilidad

y los modelos de ajuste  
en economías inflacionarias

**Omar de Jesús Montilla Galvis\***

## Introducción

**E**ste trabajo hace una presentación sobre lo que deben ser los objetivos de la contabilidad en relación al fenómeno de la inflación y su reflejo en los estados financieros, estudiando una serie de alternativas propuestas para épocas inflacionarias, donde se destacan los aportes de Schmalenbach, Schmidt, Sweeney, Limperg, Edwards y Bell, dando un paso hacia los distintos modelos de ajuste.

Posteriormente se hace un recorrido muy rápido por varios países del mundo donde se puede observar una presentación del sistema que se ha adoptado en cada uno de ellos.

Para finalizar analizando el caso colombiano y presentado en forma resumida las alterna-

tivas de tratamiento contable que para la inflación se manejan y pudieran manejarse hacia el futuro, como punto de partida para grandes procesos de investigación.

## 1. Objetivos de la contabilidad

**L**a contabilidad debe ser considerada como el eje central del sistema de información financiero de toda organización, ya sea pública o privada; como tal requiere de un status dentro de la misma, al igual que se le proporcionen todos los medios y mecanismos necesarios para que cumpla su función.

Es importante definir qué se entiende por Sistema de Información, para proceder a señalar algunos de los objetivos de la contabilidad.

\* Docente Facultad de Ciencias de la Administración Universidad del Valle. Contador Público, Universidad Libre, Cali; Especialista en Gerencia Financiera con Énfasis Internacional, Universidad Libre; Magister en Administración de Empresas, Universidad del Valle; P.H.D. © en Nuevas Tendencias de Dirección de Empresas, Universidad de Salamanca, España; Diplomado en Contabilidad y Hacienda Pública, Universidad Santiago de Cali; Profesor Facultad Ciencias de la Administración, Universidad del Valle; Director Grupo de Investigación en Contabilidad y Gestión Pública, Universidad del Valle, Secretario General Junta Central de Contadores, Regional Suroccidente Colombiano.

Según Langefors "Un sistema de información es un sistema de conjuntos de información necesaria para la decisión y el señalamiento en un sistema más amplio (del cual es un subsistema) que contiene subsistemas para recolectar, almacenar, procesar, distribuir conjuntos de información"<sup>1</sup>.

El principal objetivo de la contabilidad es el de suministrar una información confiable y oportuna, que revele la situación financiera de la entidad objetivo de aplicación, que pueda servir de herramienta válida y eficiente para la toma de decisiones de todos y cada uno de los usuarios de la misma, tales como proveedores, clientes, estado, socios y accionistas, inversionistas, etc.

En relación con la inflación, la contabilidad deberá presentar información relativa a la composición del patrimonio y a su evolución en el tiempo, lo que permitiría arribar no sólo al conocimiento del resultado sino a las causas que lo originaron. De lo anterior se desprende que la contabilidad en este campo específico debe dar respuesta a dos problemas:

- a) Los efectos de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.
- b) Los efectos de los cambios en los precios específicos de los bienes.

## 2. La inflación y los estados financieros

Considerando la inflación como aquel desequilibrio económico que se caracteriza por un alza general de precios y por un aumento de

la circulación monetaria, y los estados financieros como el reflejo fiel de la situación financiera de la entidad, fielmente tomados de los libros de contabilidad, puede concluirse que los principales efectos de la inflación sobre los estados financieros son los siguientes:

- **Sobre el Costo de Ventas** el cual se presenta sub-valorado, dado que los precios de la materia prima e insumos han subido de precio desde el momento en que se utilizan hasta que se vende el producto.
- **Sobre utilidad bruta en ventas**, se sobreestima, producto de la subvaluación del costo de ventas.
- **Sobre inventarios**, los cuales están subvalorados, ya que se presentan al costo histórico.
- **Sobre activos fijos amortizables**, los cuales están subvalorados, dada la antigüedad de los mismos, lo que causa un doble efecto tanto en el balance como en el estado de resultados, al calcularse la amortización sobre valores antiguos, hecho que hace que se sobreestime la utilidad.
- **Sobre activos monetarios**, caso saldos en caja, bancos, clientes cuyas partidas van perdiendo valor conforme que los precios aumentan, ya que el número o cantidad de bienes que se pueden adquirir con dichas partidas actuales disminuye con el tiempo.
- **Sobre pasivos monetarios**, sobre estas cuentas siempre y cuando sean en la misma moneda, se presenta una ganancia, dado que se mantienen deudas con terceros que son canceladas con efectivo de menor poder adquisitivo, lo cual se pone de manifiesto si se observa que cada vez la deuda está financiando una parte más pequeña de los activos físicos a su valor actual.

1. LANGEFORS, Borge. Teoría de los Sistemas de Información. El Ateneo, Buenos Aires, 1976, p. 119.

De lo anterior se deduce que el efecto de la inflación sobre costos y activos hace que la contabilidad presente unas utilidades sobreestimadas, en tanto que el efecto sobre los pasivos puede tener repercusiones positivas o negativas, dependiendo de la estructura de capital de la empresa. Este fenómeno no permite que se pueda hacer una generalización sobre si la inflación es positiva o negativa para determinada empresa. Esto lleva a ratificar lo manifestado por Ana María Campo en el marco de las VIII Jornadas Universitarias de Contabilidad en 1987 en la ciudad de Córdoba, Argentina, en el sentido que: "la contabilidad debe reflejar fielmente la realidad económica, pero dicho reflejo debe evidenciarse en todos los estados contables, en todas y cada una de las partidas", toda vez que si sólo afecta unas determinadas cuentas o estados financieros, no se estará cumpliendo el objetivo primordial de lograr que la contabilidad sea la herramienta básica para la correcta toma de decisiones.

### 3. Alternativas en épocas de inflación

#### 3.1. Antecedentes

Han sido varios los autores que a nivel mundial han venido estudiando desde tiempo atrás cómo tratar el fenómeno de la inflación en la contabilidad, sobre todo en épocas donde ésta se hace más notoria y teniendo de presente que no hay aún un acuerdo sobre las causas de la misma y mucho menos sobre las medidas a adoptar, ya que éstas varían de acuerdo a la situación de cada país.

Dado lo anterior, a continuación se hará una síntesis de los principales autores y sus aportes sobre este tema.

##### 3.1.1 Aportes de Schmalenbach

Destacado ciudadano alemán, nacido en 1873, quien murió en 1955. Sus publicaciones fueron más de 200. Dedicó parte de su vida al estudio de los costos fijos, sus aportes fueron base para el establecimiento del plan de cuentas alemán.

De igual forma fue quién desarrolló la "Teoría Dinámica de los Balances", la cual el mismo Schmalenbach define así: "Es cierto que algunos autores habían señalado que el balance anual del comerciante ha de servir para la determinación del resultado y no para la del patrimonio, pero con esto se había dicho demasiado poco. Era necesario demostrar, en forma positiva, cómo tiene que estar constituido un balance, al servicio de la cuenta de resultados"<sup>2</sup>.

En el marco de su teoría, considera que las depreciaciones deben ser tratadas como distribución de costos, al igual que manifiesta que el balance anual no debe estar destinado a presentar un resumen numérico del patrimonio, sino a determinar los resultados.

Esta teoría surge como una respuesta a la insuficiencia de la determinación de resultados, por lo que trata de buscar un objetivo más real dentro de una situación económica que no permanece estacionaria, es decir, lo que va a tener en cuenta son las variaciones específicas de precios, prescindiendo de los efectos de la inflación.

2. SCHMALENBACH, E. El Balance Dinámico. II Edición. Instituto de Censores, Jurados de Cuentas de España, Madrid. P. 6-7.

Da gran importancia a la valoración de las existencias, en donde manifiesta que cuando hay existencias al principio y al final del ejercicio y sean por un volumen diferente, el criterio a aplicar será: Valorar las existencias iniciales por los precios ya establecidos para el ejercicio anterior, y las cantidades en que defieran las finales, con respecto a las iniciales, se contabilizarán por los valores actuales, es decir por los precios a la fecha del balance.

### 3.1.2 Aportes de Schmidt

Fue un economista alemán que defendió la tesis de una ciencia única, concibiendo la empresa como un órgano más de la economía nacional; de allí que su teoría sea conocida con el nombre de "Orgánica". Con esta teoría se pretende determinar los beneficios reales, como el establecimiento de la verdadera situación de la empresa, no subordinándose una finalidad a otra. Critica el uso del precio de costo como principio de valoración pues éste sólo es actual en la fecha de la compra, pudiendo variar incluso al día siguiente.

Lo anterior es una realidad ineludible en países con economías inflacionarias, lo cual hace que su teoría tome una gran importancia para la época actual.

Podría decirse que lo que propone Schmidt en su teoría es la valoración de los distintos elementos por los precios actuales de mercado a la fecha del balance, independientemente de si la reposición se efectúa o no. Dicha valoración se hará sobre los bienes que la empresa posee en el momento de la evaluación.

Por lo tanto la aplicación de esta teoría implica la corrección del balance y de la cuenta de resultado, según valores actuales.

### 3.1.3 Aportes de Sweeney

Ciudadano americano que dedicó gran parte de su tiempo a estudiar los efectos de la inflación sobre la contabilidad, fue el primero que estudió los ajustes por el nivel general de precios.

Considera que el éxito de toda organización está en la veracidad de la información contable que suministre, lo cual es difícil que se cumpla si los mismos vienen expresados en monedas de distinto poder adquisitivo, o en unidades monetarias que varían de una fecha a otra, por lo que propone que una solución para corregir los estados financieros sería la de asimilar a conversión de monedas extranjeras a la moneda del país en cuestión, sustituyendo al tipo de cambio, por el índice general que mejor refleje la variación en el poder adquisitivo.

Con esta teoría se hace una crítica al sistema histórico, en primer lugar, por no indicar si la inversión de los propietarios en la empresa se ha mantenido en términos de poder adquisitivo general. En segundo lugar, por combinar cifras que no se expresan en la misma clase de unidad de medida, y por último por no incluir todos los beneficios y pérdidas realizadas y no realizadas que proceden de los cambios en el valor del dinero.

Se considera que este método es apropiado siempre y cuando se den dos condiciones: la primera que el índice general de precios varíe por lo menos en un 5% durante el período para el que se preparan los estados financieros, y la segunda que la mayoría de los elementos patrimoniales existentes al final del período entraran a la empresa cuando el índice general de precios estuviera al menos

en el 5% por encima o por debajo de su posición al final del período.

### 3.1.4 Aportes de Limperg

Ciudadano holandés, nacido en 1879 y quién murió a la edad de 82 años, fue el precursor de la Moderna Contabilidad Holandesa e introductor de la contabilidad basada en valores actuales.

Manifiesta que la información contable externa debe responder a la situación real de la empresa.

Es creador de la teoría del valor actual de reposición, ya que sostiene que los métodos tradicionales basados en costos históricos no pueden ser un instrumento adecuado para actuaciones y establecimiento de perspectivas.

De allí que sostenga que la sustancia económica de la empresa sólo se puede mantener si el costo de reposición de los activos vendidos o consumidos durante el ejercicio, se recuperan al efectuarse la transacción. La diferencia entre los costos de reposición, más los gastos necesarios y el precio de venta será el auténtico beneficio.

Por lo tanto para establecer el valor de los bienes, se tienen dos alternativas: El valor de reposición, basado en el precio de compra en el mercado, y el valor realizable, basado en el precio de venta, de los que se escogerá el menor de los dos.

### 3.1.5 Aportes de Edwards y Bell

Son dos pioneros de la contabilidad sobre la base de los valores actuales. Parten de la base que es esencial una apropiada medida del

beneficio y que debe servir de base para una adecuada liquidación de los impuestos. De allí que se trate de buscar una aproximación del beneficio contable al económico, ya que la primera mira hacia el pasado, en tanto que la segunda mira hacia el futuro. Por lo que sostiene que: "La contabilidad no sería criticada si cumpliera las siguientes condiciones:

- Que todos los datos recogidos sean medidos en unidades monetarias con precios constantes.
- Costo y valor de mercado idénticos.
- Conocimiento cierto de los acontecimientos futuros"<sup>3</sup>.

De igual forma hacen una distinción entre el beneficio que procede de las actividades productivas de la empresa y los beneficios que proceden de la posesión de los elementos cuyos precios varían, es decir se dará origen a beneficios de explotación y a ganancias de capital, debiendo quedar ambos conceptos claramente separados. De donde aparece un beneficio basado en segundo, es decir, el basado en valores de entrada, por satisfacer de mejor forma las necesidades de información tanto internas como externas.

## 3.2. Modelos de ajuste

### 3.2.1 Ajuste por el Índice General de Precios

El cual intenta homogeneizar las diferentes partidas que se han registrado en momentos distintos y por ello con desigual valor de la unidad de medida. Para cubrir este objetivo distingue:

- a. Los elementos del balance que acompañan su valor con la evolución de la inflación, tales como activos fijos e inventarios.

3. EDWARDS, E. O.; BELL. The Theory and Management of Business Income. University of California. Press 25°. Ed. 1964.

- b. Los que van perdiendo poder adquisitivo, tales como clientes, disponible, y pasivos exigibles.

Es decir que la base fundamental de la aplicación del método del índice general de precios (IGP) consiste en determinar la posición monetaria neta de la empresa para poder obtener el resultado monetario; el resto de las partidas del balance deben ajustarse teniendo en cuenta la fecha de su adquisición, es decir rechaza el principio de "unidad corriente de medida".

### 3.2.2 Ajuste por el Costo de Reposición

Puede decirse que el objetivo de este modelo es el de rectificar la valoración del costo histórico, haciendo figurar en su lugar el valor de reposición, lo cual conlleva a reflejar realmente el costo económico de los factores consumidos, toda vez que la actualización de los valores en las partidas que se cargan al estado de resultados hace disminuir el exagerado beneficio que mostraba la contabilidad antes de ajuste, es decir, rechaza el principio de valoración al costo histórico.

### 3.2.3 Costo de Reposición Ajustado por el Índice General de Precios

Combina los postulados de los dos procedimientos anteriores, considerando el deterioro del poder adquisitivo de las partidas monetarias y valora los activos y el consumo de estos a su costo de reposición.

Para mayor claridad de este tema es importante hacer las siguientes definiciones:

- a. Precio de compra corriente o costo de reposición (CR) es el precio existente en el mercado a la fecha del balance.

- b. Valor neto realizable (VNR), es el importe que obtendría la empresa si vendiera el activo a valorar, una vez deducidos los gastos necesarios para poner el bien a disposición del comprador.
- c. Valor presente de los beneficios futuros esperados (VP), que es el producto de actualizar financieramente los beneficios futuros esperados del activo a una determinada tasa de actualización.

Estas consideraciones llevan a decir según Massons y Nebot<sup>4</sup> "que solo existen seis posibilidades en que pueden ser ordenadas las valoraciones de un activo":

1. VNR	>	VP	>	CR
2. VBR	>	CR	>	VP
3. VP	>	CR	>	VNR
4. VP	>	VNR	>	CR
5. CR	>	VP	>	VNR
6. CR	>	VNR	>	VP'

Donde la valoración se hacía por la mayor de las tres opciones, no obstante según J.C. Bonbright, "el valor de un activo para su propietario es el importe de la pérdida, directa o indirecta, que el propietario podría esperar sufrir si fuera privado de él (costo de oportunidad).

## 4. Sistemas adoptados en algunos países

### 4.1. Suráfrica

A pesar de haberse presentado varios estudios por el "South Africa's National Council of

4. MASSONS, Joan; RABASSA, J. GARCIA NEBOT, José. Análisis Financiero en Inflación. Esade, España, 1990.

Chartered Accountants" entre ellos uno preparado por el profesor W.A. Joubert, en el cual se proponía un sistema de contabilidad para inflación basado, en parte, en el poder adquisitivo, los valores que se obtuvieran para las partidas no monetarias se compararían con valores actuales y se ajustarían si las diferencias fueran importantes, la cuenta de resultados debería incluir la cantidad necesaria para mantener el neto de la empresa en términos de poder adquisitivo general.

Dicha cantidad se recogería en una reserva no distribuible.

Posterior a este estudio que fue presentado en 1975, se sucedieron otros en 1976; lo cierto es que en dicho país aunque se recoge el efecto de los cambios en los precios, se maneja como información complementaria y sigue predominando la información financiera con base histórica.

#### 4.2. Argentina

Este país ha venido experimentado el problema inflacionario desde 1970, hasta llegar en 1976 a una tasa de inflación del 499%, lo cual ha sido controlado un poco, pero que hoy en día parece recrudecer.

Este país es uno de los que más normas ha expedido en este campo, caracterizándose en la actualidad porque la revaluación se refiere a determinados bienes, se establece a una fecha única fijada en función al cierre del ejercicio, el saldo de la revaluación no se considera beneficio distribuible, sino que constituirá una reserva que podrá ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

A partir de 1972, los elementos objeto de actualización son los activos fijos y los

inventarios y se ajustan mediante el siguiente coeficiente:

$$\frac{\text{Índice del mes de cierre}}{\text{Índice de la fecha de origen}} = \text{Coeficiente}$$

El índice que se utiliza es el de precios al por mayor no agropecuarios, elaborado trimestralmente.

#### 4.3. Brasil

Es quizá uno de los primeros países que a nivel mundial experimentó el fenómeno inflacionario, que data del año de 1889.

De igual forma es el país pionero en el tratamiento contable ya que fue el primero en 1964, en establecer un sistema de ajustes que abarcara otras partidas distintas de los activos fijos; sistema que goza de acogida por parte del sector público y privado.

El sistema aplicado en el Brasil, se puede resumir en dos grandes aspectos:

- **Revaluación del Activo Fijo:** donde los activos fijos, incluyendo terrenos y edificios se revalúan anualmente aplicando un índice de precios al por mayor, elaborado por el gobierno y establecido mensualmente; estas revaluaciones afectan tanto los valores brutos como a las amortizaciones o depreciaciones ya efectuadas.

El incremento en el activo se maneja paralelo a un incremento en el pasivo en una cuenta de reserva de revaluación, la cual se ve disminuida por el incremento en las amortizaciones o depreciaciones de dichos bienes.

- **Revaluación del Capital de Trabajo.** Tomado normalmente como la diferencia

entre el activo corriente y el pasivo corriente, de este último hay que deducir las deudas en moneda extranjera e indexadas, al igual que del activo corriente hay que deducir las participaciones en otras compañías y el capital no pagado, incluyendo los inventarios valores por método FIFO.

El ajuste a estas cuentas se realiza aplicando un índice general de precios distinto al utilizado para los activos fijos, realizándolo sobre la cantidad neta inicial, y el resultado se abona a una cuenta de Reservas no distribuible, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las reservas por revaluaciones pueden ser incorporadas al capital, generando una distribución de acciones gratuitas.

#### 4.4. Chile

Es otro de los países que mayores índices de inflación ha soportado, pasando del 400%, lo que ha hecho que sean grandes estudiosos del tema y hayan servido de modelo a otros países.

Hoy en día el modelo aplicado consiste en ajustar todas las cuentas no monetarias siguiendo distintos criterios, los efectos de disminución o aumento afectan la cuenta de activo o pasivo.

- La diferencia neta disminuirá o incrementará la utilidad histórica.
- El patrimonio y los activos fijos, se ajustan aplicando el índice de precios al consumo desde el segundo mes anterior al cierre del ejercicio, haciendo el registro a una cuenta denominada "corrección monetaria" con una contrapartida en el patrimonio denominada "revalorización del patrimonio".

- Los inventarios se valoran al costo de reposición, afectando el activo y la cuenta de corrección monetaria.
- Los activos y pasivos en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de final del ejercicio.
- La cuenta de corrección monetaria se cancela contra las utilidades del ejercicio.
- Los ajustes se deben registrar en los libros de contabilidad y por lo tanto se reflejan en los distintos estados financieros que sean preparados.

#### 4.5. Perú

Podría decirse que en este país no se aplica ningún sistema de ajustes por inflación, en el sentido estricto de la palabra, toda vez que la información predominante está tomada sobre base histórica, lo único que se hace tiene relación con una revaluación de activos mediante unos coeficientes determinados por ley, los cuales aparecen explicados en los estados financieros.

#### 4.6. Uruguay

Tiene en vigencia un sistema de ajustes que puede resumirse en tres aspectos:

- Determinación de pérdidas y ganancias por tenencia de elementos monetarios, que se considerarán realizadas y que resultan como diferencia neta de los ajustes en los elementos no monetarios.
- Ajuste de las partidas no monetarias aplicando a los valores históricos el coeficiente que resulta de dividir el índice de precios correspondiente al cierre del ejercicio, con el de la fecha o período de entrada.
- Los valores ajustados se sustituirán por los de mercado, cuando estos últimos sean me-



nores para los elementos de activo y mayores para los del pasivo.

#### 4.7. Canadá

Sigue muy de cerca las normas y lineamientos de los Estados Unidos y del Reino Unido, destacando que la principal autoridad contable allí es el "Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA)".

En este país se tuvo una evolución de la información ajustada al nivel general de precios con aplicación voluntaria a una contabilidad basada en valores actuales, muy similar a la de los Estados Unidos, pero con la diferencia de que en el Canadá los activos y pasivos monetarios que no sean a corto plazo se muestran a sus valores descontados.

#### 4.8. Estados Unidos

En este país se han desarrollado los grandes estudios para el tratamiento contable de la inflación, a pesar de que sus índices no son los mayores, a tal punto que Mathews, decía: "la inflación de los últimos 20 años ha causado, si no una revolución en contabilidad, al menos una guerra civil entre los contables"<sup>5</sup>.

Hoy en día la información debe ser preparada en función del poder adquisitivo, y también según valores actuales, teniendo en cuenta que es más utilizando para la valuación de inventarios el método FIFO.

#### 4.9. México

Sus prácticas contables están muy ligadas a las de los Estados Unidos, se presentan estos complementarios ajustados en función del poder adquisitivo, empleando el índice de precios al consumo.

Se permite el método LIFO para valorar los inventarios. Regularmente se revalúan los activos fijos llevándose el exceso sobre el costo histórico a una reserva de revaluación, la depreciación o amortización se efectúa sobre el valor revaluado del bien.

#### 4.10. Japón

Se permite corregir los valores de los activos utilizando los coeficientes establecidos que dependen de la clase de activo y así para los amortizables se emplea el índice de precios al por mayor del Banco del Japón; para los terrenos, el índice de precios de terrenos urbanos de Kangyo Bank y para los demás activos el índice de precios de consumo, elaborado oficialmente. La plusvalía resultante se lleva a una reserva de revaluación, que se puede incorporar al capital.

#### 4.11. Alemania

Se mantiene el principio de valoración al costo histórico, las existencias se valoran principalmente por el método FIFO o promedio ponderado; actualmente no se aplica ningún tipo de revalorización contable, lo anterior se puede ver como normal dado su bajo índice de inflación.

5. MATHEWS, R. Inflation and Company Finance the Accounting Review. Enero 1960, p. 8.

#### 4.12. Bélgica

Trata de adecuar su legislación a lo acordado en la Comunidad Económica Europea, no obstante en la actualidad sigue basando su información financiera en los costos históricos.

#### 4.13. Francia

Se presentan estados financieros ajustados en función del poder adquisitivo, que en un principio fueron complementarios, pero que terminaron por convertirse en obligatorios para todos los efectos.

Los bienes no amortizables se valúan según el criterio de la empresa y los amortizables por medio de índices que representan la evolución de precios.

#### 4.14. Holanda

Los estados contables deben reflejar valores actuales, separando las ganancias realizadas de las no realizadas e indicar la cantidad necesaria para mantener el poder adquisitivo del capital; es decir que se deben tener en cuenta los efectos específicos y generales de la inflación.

De allí que las empresas deberán entregar voluntariamente estados financieros sobre la base del valor actual, complementados con notas reflejando los valores históricos, siendo más común lo contrario, es decir que las empresas han venido presentando estados financieros con base histórica acompañados de notas que hacen referencia a los valores actuales.

#### 4.15. Italia

Se hacen revaluaciones oficiales de balances y de otra parte se emplea el método LIFO para la valoración de existencias.

Existe una preferencia por la información externa que refleja las variaciones en el nivel general de precios.

#### 4.16. Reino Unido

Maneja un sistema de contabilidad que refleja valores actuales, aunque como complemento de la contabilidad histórica, en lugar de un sistema de poder adquisitivo, es decir, se sacrifica la homogeneidad de las cifras contables por el reconocimiento de los efectos específicos sobre una determinada empresa.

#### 4.17. Australia

Se establece un método de valores actuales, con la aplicación de costos de reposición o valores netos realizables cuyas bases de valoración son las siguientes:

- Activos monetarios al valor neto realizable.
- Existencias y activos fijos, aquellos esenciales para la continuidad de la empresa, al costo de reposición y los no esenciales al valor neto de realización.
- Obligaciones, provisiones y acumulaciones a las cantidades registradas.

#### 4.18. Nueva Zelanda

Se emplea un sistema basado en costos actuales, para toda la información contable externa para política de precios y con fines impositivos.

La utilidad en la explotación reflejará los cambios en el valor de las partidas monetarias, pero limitado a los cambios en el poder adquisitivo de los activos monetarios a corto plazo y a los de los préstamos utilizados en financiar activos que se hubiesen revaluado durante el período contable.

**Nota: En la próxima revista se analizará el Caso Colombiano.**

## Bibliografía

- ASOCIACION DE CONTADORES PUBLICOS DEL VALLE DEL CAUCA. Revista bimestral No. 21. 1998.
- BERNABEU SANCHEZ, María Dolores. Contabilidad de Inflación. Instituto de Información Contable. España. 1984.
- BERBSTEIN, Leopoldo A. Fundamentos de Análisis Financiero. 4ª Ed. Mc Graw Hill. Irwin. México. 1997.
- BLANCO LUNA, Yanel. Las Normas de Contabilidad en Colombia. Editorial Roesga, Colombia. 1994. P. 150-151.
- CAMPO, Ana María. VII Jornadas Universitarias de Contabilidad. Octubre 1987. Córdoba, Argentina.
- CHAVES, O.; GOMEZ AGUADO, G. Prácticas Contables en diferentes países y su reflejo en los Estados Financieros. Contaduría Pública. Sept. 1975. Revista Técnica del Instituto de Censores Jurados de cuentas de España, Junio-Dic. 1976.
- DE MIGUEL, Alberto. Notas de clase, Doctorado Nuevas Tendencias en Dirección de Empresas. Universidad de Salamanca. Bogotá. Colombia. 1997.
- DICCIONARIO ENCICLOPEDICO PEQUEÑO LAROUSE. 1996. P. 555
- EDWARDS, E. O.; BELL. The Theory and Management of Business Income. University of California. Press 25. Ed. 1964.
- FINNEY, H.A.; MILLER, H.E. Curso de Contabilidad Superior. Uteha, 2da. Ed. Español, México. 1970.
- FOWLER, Newton. E. El ajuste de Estados Contables por inflación. Ediciones Contabilidad Moderna, Buenos Aires. 1978.
- GARCIA, Sergio. La Contabilidad ante los cambios en los precios. Revista Administración de Empresas. No. 178. Enero. 1985.
- GARCIA, Sergio. MATTERA, Miguel. Moneda Constante. Editorial Tesis 1986.
- INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS. Comisión de Principios de Contabilidad. Proposición para el ajuste de los Estados Financieros por cambio en el nivel general de precios. Contaduría Pública. Sep. 1975.
- KRIEGER, Robert; PATLER, Louis. Si no está roto rómpalo. Editorial Norma. Duodécima edición. Bogotá. 1997.
- LANGEFORS, Borge. Teoría de los sistemas de información. El Ateneo, Buenos Aires. 1976. P. 119.
- LOPERA OSPINA, Mario Humberto. Impuesto de Renta y Ajustes Integrales. Icesi. Colombia. 1990.
- MARMOLEJO. Cesar Augusto. Notas Clase. Seminario Ajustes por inflación, Cali, Diciembre, 1998.
- MASSON, Joan; RABASSA, I.; GARCIA NEBOT, José. Análisis Financiero en Inflación. Esade, España. 1990.
- MATHEWS, R. Inflation and Company Finance the Accounting Review. Enero 1960. P. 8.

- ➡ MEY A., LIMPERG, Theodore. His theory of values and costs. Abacus, Sep. 1996. P. 3-23.
- ➡ MILLAN PUENTES, Régulo. Historia de la Contaduría Pública en Colombia. Editorial Millán. Colombia. 1972.
- ➡ MONTILLA GALVIS, Omar de Jesús; MENDIETA, Claudia. La Contabilidad Pública base de las nuevas teorías organizacionales para la gestión pública en los municipios colombianos. Reestructuración de los Gobiernos Locales. Univalle, Cali, Colombia. 1999.
- ➡ MORENO, Nestor; MONTILLA, Omar; MENDIETA, Claudia. Hacienda Municipal y Modernización Institucional. Reestructuración de los Gobiernos Locales. Univalle 1999. Cali. Colombia.
- ➡ PRICE WATERHOUSE. Accounting in the Face of inflation. Enero 1977.
- ➡ SCHMALENBACH, E. El Balance Dinámico, II Edición. Instituto de Censores, Jurados de Cuentas de España. Madrid. P. 6-7.
- ➡ SEMINARIO PORTAFOLIO. Reforma Tributaria. El Tiempo, Bogotá, D.E. Colombia, Edición Diciembre 21, 1998.
- ➡ SWEENEY, H. W. Stabilized Accounting, Arnos Press, New York, 1978.
- ➡ VAN HORNE, James C. Fundamentos de Administración Financiera. Prentice Hall. 8ª Ed. México. 1994.
- ➡ IX CONFERENCIA INTERAMERICANA DE CONTABILIDAD. Ajustes de Estados Contables para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en períodos de inflación. Potencia presentada por Argentina, Bogotá, 1970.

## Normatividad colombiana relativa al tema:

- Decreto 2686 de 1988
- Decreto 2687 de 1988
- Decreto 624 de 1988
- Ley 43 de 1990
- Ley 49 de 1990
- Decreto 1744 de 1991
- Decreto 2911 de 1991
- Decreto 2912 de 1991
- Decreto 2075 de 1992
- Decreto 2077 de 1992
- Decreto 2649 de 1993
- Ley 174 de 1994
- Decreto 326 de 1995
- Ley 222 de 1995
- Ley 488 de Diciembre 24, 1998
- Acta DIAN Abril 20, 1999.